

Sammendrag

Sparebanken Øst Boligkreditt AS,
Spb Øst Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD



Sammendrag

INNHOLDSFORTEGNELSE

1.	Informasjon om utstederen	2
1.1	Hvem er utstederen av verdipapirene?	2
1.2	Hva er utstederens finansielle nøkkelinformasjon?	3
1.3	Hvilke nøkkelrisikoer er spesifikke for utstederen?	4
2.	Informasjon om verdipapirene	6
2.1	Hva er verdipapirenes grunntrekk?	6
2.2	Hvor handles verdipapirene?	7
2.3	Hvilke nøkkelrisikoer er spesifikke for verdipapirene?	7
3.	Nøkkelopplysninger om opptaket til handel på et regulert marked	8
3.1	Under hvilke forhold og hvilken tidsplan kan jeg investere i disse verdipapirene?	8
3.2	Hvorfor utvikles prospektet?	8

Sammendrag

Sparebanken Øst Boligkreditt AS utsteder flytende obligasjon med fortrinnsrett med navn Spb Øst Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID og ISIN nummer NO001087610. Sparebanken Øst Boligkreditt AS' formål er å yte eller erverve bolighypoteklån, eiendomshypoteklån, lån sikret med pant i andre realregistrerte formuesgoder eller offentlig lån, og å finansiere utlånsvirksomheten hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Sparebanken Øst Boligkreditt AS har siden 1.kvartal 2011 blitt ratet Aaa av Moody's. Sparebanken Øst Boligkreditt AS er heleid av Sparebanken Øst, og Selskapet inngår dermed i Sparebanken Øst konsern som et datterselskap. Utstederens største risikofaktorer vurderes som kredittrisiko, konsentrasjonsrisiko, likviditetsrisiko og systemrisiko, mens verdipapirenes største risikoer er likviditetsrisiko, renterisiko og generell markedsrisiko.

Sparebanken Øst Boligkreditt er stiftet i Norge og har organisasjonsnummer 993 997 889 og LEI nummer: 5967007LIEEXZX4ZLK67. Dersom man ønsker å kontakte Sparebanken Øst Boligkreditt kan følgende kontaktes; Vegard Kvamme, CEO, +47 97 70 03 70, vegard.kvamme@oest.no. Kompetente myndigheter som har godkjent dette prospektet er Finanstilsynet og kan kontaktes på +47 22 93 98 00 eller post@finanstilsynet.no. Prospektet ble godkjent den 02.07.2020.

ADVARSLER

Dette sammendraget skal leses som en introduksjon til prospektet. Enhver investering i verdipapirene bør baseres på prospektet som helhet. Investoren kan miste deler av, eller hele investeringsbeløpet. Dersom et krav relatert til informasjonen i prospektet havner i retten, kan det være tilfelle at investoren må bære kostnaden ved å oversette prospektet før juridisk prosedyre initieres. Personlig ansvar (civil liability), gjelder kun personer som har lagt frem sammendraget, men kun der sammendraget er villedende, unøyaktig eller inkonsekvent, når det leses i sammenheng med de andre delene av prospektet; eller hvor det ikke gir, når det leses sammen med de andre delene av prospektet, nøkkelinformasjon for å hjelpe investorer når de vurderer om de skal investere i slike verdipapirer.

1. Informasjon om utstederen

1.1 Hvem er utstederen av verdipapirene?

Selskapets registrerte navn er Sparebanken Øst Boligkreditt AS, det kommersielle navnet er Sparebanken Øst Boligkreditt. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 993 997 889 og har LEI: 5967007LIEEXZX4ZLK67. Selskapet er stiftet i Norge og er underlagt norsk lov, herunder finansforetaksloven.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS' formål er å yte eller erverve bolighypoteklån, eiendomshypoteklån, lån sikret med pant i andre realregistrerte formuesgoder eller offentlig lån, og å finansiere utlånsvirksomheten hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive virksomhet som kredittforetak og utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

Gjeldsforpliktelser med rating Aaa er ansett å være av høyeste kvalitet og er forbundet med det laveste nivå av kredittrisiko (originalteksten samt ytterligere forklaring finnes på engelsk språk på www.moody.com). Sparebanken Øst Boligkreditt AS har fått rating Aaa av Moody's Investors Service på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett, siden 2011.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS er heleid og kontrollert av Sparebanken Øst, og Selskapet inngår dermed i Sparebanken Øst konsern som et datterselskap. Sparebanken Øst Boligkreditt AS har ingen ansatte, men har innleid personell fra Sparebanken Øst med 1,4 årsverk. Det er også inngått en forvaltningsavtale med Sparebanken Øst som omfatter administrasjon, IT drift, produksjon av ulike banktjenester, samt finans-, økonomi- og regnskapstjenester. Selskapet er således avhengig av Sparebanken Øst.



Sammendrag

Sparebanken Øst Boligkreditt AS skal gjennom sitt samarbeid med Morbanken bidra til å skaffe Konsernet konkurransedyktige innlån i en nisje i markedet Banken selv ikke direkte kan ta del i. Virksomheten i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er derfor med på å begrense Konsernets likviditetsrisiko, og gjennom dette bidra til at Konsernet oppnår sine langsiktige strategimål. Sparebanken Øst opererer i hovedsakelig i det sentrale østlandsområdet, med kommunene rundt Drammen som sitt lokalmarked. Sparebanken Øst Boligkreditt AS skal gjennom sin virksomhet bidra til at Sparebanken Øst kan tilby boliglån til konkurransedyktige priser. Nye boliglån blir solgt via Bankens distribusjonskanaler og i henhold til Bankens gjeldende retningslinjer og regler. Ansvar for all kunderelasjon, markedsføring, produktutvikling med mer ligger i Banken. Sparebanken Øst Boligkreditt AS tilegner seg utlån med pant i fast eiendom gjennom to kanaler. Hoveddelen stammer fra overføringer av utlån fra Morbanken. Lån kan også bli gitt direkte fra Selskapet gjennom boligkreditt.no. Dette er også slik ledelsen har organisert Selskapet for drifts- og styringsformål. Sparebanken Øst Boligkreditt AS tilbyr kun bolighypoteklån, og dette innenfor maksimalt 75 % av forsvarlig takst.

SELSKAPETS LEDELSE

Daglig leder – Vegard Kvamme

Stilling – Finanssjef Sparebanken Øst

Styrets medlemmer og selskapets ledelse kan nås på adressen til Selskapet, Bragernes Torg 2, 3017 Drammen, Norge.

Det foreligger ingen mulige interessekonflikter mellom de forpliktelser medlemmer av styret og selskapets ledelse har overfor Selskapet, og deres private interesser og/eller andre forpliktelser.

SELSKAPETS REVISOR

Selskapets revisor har for perioden det er gitt finansiell informasjon i dette Registreringsdokumentet vært Ernst & Young AS, Dronning Eufemias Gate 6, 0191 Oslo. Ernst & Young AS er 27.05 2009 oppnevnt av Finanstilsynet som uavhengig gransker for Selskapet i henhold til finansforetakslovens § 11-5. Ernst & Young AS er medlem av Den norske Revisorforening.

1.2 Hva er utstederens finansielle nøkkelinformasjon?

Regnskapene til Sparebanken Øst Boligkreditt AS for Q1-2020, 2019, 2018 og 2017 er utarbeidet i samsvar med IFRS standarder godkjent av EU, samt IFRIC fortolkninger.

Resultatregnskap

	2019	2018	2017	31.03.20	31.03.19
Netto renteinntekter (i tusen)	144.116	121.327	125.127	36.593	31.942
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester (i tusen)	35	19	14	9	7
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester (i tusen)	22.725	19.130	16.121	5.745	5.638
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter (i tusen)	-1.497	-2.035	-4.087	-2.043	133
Resultat før skattekostnad (i tusen)	113.932	94.658	100.211	26.163	23.876
Resultat etter skatt (i tusen)	88.831	72.903	76.156	20.407	18.623
Resultat pr. aksje	8,33	6,84	7,14	1,91	1,75

Sammendrag

Balansen

	2019	2018	2017	31.03.20
Sum eiendeler (i tusen)	15.790.339	14.032.075	11.142.662	16.925.567
Sum gjeld (i tusen)	14.511.503	12.769.166	10.178.398	15.626.324
Utlån til og fordringer på kunder (i tusen)	15.204.020	13.507.138	10.599.011	16.050.863
Innskudd fra kunder (i tusen)	n/a	n/a	n/a	n/a
Sum egenkapital (i tusen)	1.278.836	1.262.909	964.264	1.299.244
Netto misligholdte engasjementer i % av netto utlån	0,14	0,07	0,03	0,12
Ren kjernekapital i % (CET 1 ratio)	21,07	23,00	21,67	19,77
Kapitaldekning (Total kapital ratio)	21,07	23,00	21,67	19,77
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,88	8,81	8,40	7,39

Den årlige historiske finansielle informasjonen er revidert. Det foreligger kvartalsregnskap for 1.kvartal 2020. Siste reviderte finansielle informasjon er årsregnskapet for regnskapsåret 2019, kvartalsregnskapet for 1.kvartal 2020 er ikke revidert. Øvrige opplysninger i prospektet er ikke revidert av utsteders revisor.

1.3 Hvilke nøkkelrisikoer er spesifikke for utstederen?

Kredittrisiko

Kredittrisiko er muligheten for tap påført ved at kunder og andre motparter ikke møter sine forpliktelser og at den eventuelt stilte sikkerhet for forholdet ikke dekker tilgodehavendet overfor Sparebanken Øst Boligkreditt AS. Sannsynligheten for at dette inntreffer ansees som lav i normaltilstander, men moderat nå som følge av COVID-19. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på motparter/kunder. I hovedsak er dette utlån og kreditter, men også ansvar i henhold til verdipapirer samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivatkontrakter.

I tider med høy arbeidsledighet øker sannsynlighet for kreditttap i porteføljen. Dette fordi mange kunder mister inntekt og dermed betalingsevne. Ved vedvarende høy arbeidsledighet vil det også være en større sannsynlighet for fall i boligpriser. Samtidig har Norge et robust system for å fange opp de som blir arbeidsledige, men offentlige støtteordninger vil ikke være nok i alle tilfeller. Historisk har ofte et negativt sjokk i oljeprisen vært ett scenario som kan gi høy arbeidsledighet, men den seneste tiden med globalt utbrudd av en pandemi har vist at også andre årsaker kan gi høy ledighet og stor økonomisk usikkerhet.

Lån som går i mislighold vil ikke kvalifisere som sikkerhetsmasse og alt annet like vil dette medføre behov for å erstatte misligholdte lån med friske lån. Ved økt mislighold i sikkerhetsmassen vil konsernets boliglansreserver svekkes og utstederens kredittvurdering kan svekkes. Et fall i boligpriser vil ha mange av de samme implikasjoner. Volum av boliglån som allerede er i sikkerhetsmassen vil reduseres ved at andelen av boliglånene som har en belåningsgrad som overstiger 75 % ikke vil medregnes som sikkerhetsmasse. Konsernets boliglansreserver vil også svekkes.

Konsentrasjonsrisiko oppstår dersom det foreligger en overrepresentasjon av engasjementer med like karakteristika og som påvirkes ensartet av endringer i økonomiske eller andre faktorer. Sparebanken Øst Boligkreditt AS står overfor ulike typer av konsentrasjonsrisiko. Selskapets

Sammenheng

Utlånsportefølje fordeler seg geografisk i hovedsak til det sentrale østlandsområdet, og derfor ansees konsentrasjonsrisikoen i seg selv som moderat. En annen form for risikokonsentrasjon er en følge av høy eksponering mot enkelte geografiske områder som følge av at geografiske områder vil kunne ha ulike sykliske forløp. Det meste av det sentrale østlandsområdet har de senere år opplevd en boligprisoppgang som har vært langt høyere enn landsgjennomsnittet. Med dette har også boliglånskundernes belåningsgrad økt mer enn snittet, selv om lønnsveksten også har vært høyere her. En generell nedtur i norsk økonomi med blant annet økende arbeidsledighet vil derfor kunne treffe selskapet hardere enn hva en mer diversifisert kundeportefølje ville gjort. Boligprisen vil gjerne falle mer i områder som nylig har opplevd stor prisoppgang og spesielt dyre boliger kan falle mye. Konsentrasjonsrisikoen anses som moderat, men sannsynligheten for at det skal oppstå tap som følge av konsentrasjonsrisikoen anses som liten.

Selskapet har over tid hatt meget lavt mislighold og intet tap i utlånsporteføljen og det kan således anføres at sannsynligheten for at kunder og motparter ikke gjør opp sine forpliktelser i er lav. Samtidig har det i Norge over lang tid vært stigning i boligpriser og økt gjeldsgrad i husholdningen. Dette sammen med en sterk økning i arbeidsledige som følge av Covid-19 gjør at kredittrisikoen nå er høyere enn tidligere år og anses som moderat. Selskapets forretningsgrunnlag avhenger av at det har friske boliglån med tilstrekkelig lav belåningsgrad tilgjengelig. Dersom kredittrisikoen blir for høy vil dermed selskapets evne til videre vekst og lønnsomhet være truet. Dette gjør kredittrisiko til den mest vesentlige risikoen for selskapet å håndtere.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at tilbydere av likviditet ikke kan eller vil tilby likvider til Selskapet, eventuelt kun til en pris som er vesentlig høyere enn normale markedsvilkår. En slik situasjon kan oppstå ved at markedet for likviditet ikke fungerer på en tilfredsstillende måte (markedsspesifikk risiko) eller at Selskapet får en redusert kredittverdighet (virksomhetsspesifikk risiko). Gitt selskapets karakteristika anses sannsynligheten for at selskapet skal få likviditetsproblemer som følge av virksomhetsspesifikk risiko som lav. Likviditeten i obligasjonsmarkedet vil variere over tid, men sannsynligheten for at likviditeten vil være fraværende over så lang tid at selskapet vil få likviditetsproblemer anses som liten. Begrepet likviditetsrisiko benyttes i denne sammenheng i betydningen finansieringsrisiko, dvs. risikoen for en brå og uventet mangel på tilførsel av likviditet. Selskapet står da uten midler til å finansiere eiendelene etter hvert som innlån forfaller. Begrepet likviditetsrisiko benyttes også om risikoen knyttet til problemer med å avhende finansielle instrumenter i et marked, også benevnt markedslikviditetsrisiko.

Likviditetsrisiko er en viktig risiko å håndtere for selskapet siden selskapet er avhengig av at obligasjonsmarkedet ikke er dysfunksjonelt over en lengre periode. God spredning av forfall, trekkfasiliteter i morbank og bruk av «soft bullet» er viktige faktorer for å redusere risiko. Samtidig anses risikoen likevel som moderat siden selskapet har store forfall årlig og at det er avhengig av faktorer utenfor selskapets kontroll. Obligasjoner med Fortrinnsrett er etter statsobligasjoner ansett som det sikreste innenfor obligasjoner. Siden markedet for Obligasjoner med Fortrinnsrett åpnet har likviditeten i markedet stort sett vist en positiv utvikling, og har kun i kortere perioder vært dysfunksjonelt. I kriser har Obligasjoner med Fortrinnsrett spilt en viktig rolle i myndighetene krisehåndtering. Under finanskrisen var det Obligasjoner med Fortrinnsrett som lå til grunn for bytteordningen og under Covid-19 tidligere år har Obligasjoner med Fortrinnsrett utgjort en stor andel av deponerte og deponerbare obligasjoner som har ligget til grunn for F-lån tilbudt av Norges Bank. Siden Obligasjoner med Fortrinnsrett har en slik sentral rolle i blant annet krisehåndtering anses det som mindre sannsynlig at markedet skal være dysfunksjonelt over lang tid. Konsekvensen av en slik langvarig dysfunksjonalitet vil dog være stor.

Sammendrag

2. Informasjon om verdipapirene

2.1 Hva er verdipapirenes grunntrekk?

ISIN:	NO0010876170
Lånet/Lånets navn:	Spb Øst Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID
Låntaker / Utsteder:	Sparebanken Øst Boligkreditt AS
Type lån:	Flytende rente obligasjonslån med fortrinnsrett
Obligasjonsform:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i verdipapirregisteret
Maksimal Emisjonsramme:	NOK 2 500 000 000
Utestående beløp:	NOK 2 500 000 000
Pålydende/Minimums beløp:	NOK 1 000 000
Status:	Obligasjonene utgjør en ordinær låneforpliktelse utstedt som obligasjoner med fortrinnsrett i henhold til Finansforetaksloven, og som er pari passu med hverandre og med alle øvrige krav som er registrert i sikkerhetsmasseregisteret. I den grad krav som er registrert i sikkerhetsmasseregisteret ikke kan dekkes av sikkerhetsmassen, vil restkravet være pari passu med utstederens øvrige ordinære usikrede gjeldsforpliktelser.
Sikkerhet:	I følge Finansforetaksloven skal obligasjonene, sammen med krav som er registrert i sikkerhetsmasseregisteret, i tilfelle av insolvensbehandling (konkurs, offentlig administrasjon eller gjeldsforhandling etter konkursloven) eller avvikling av utstederen, ha et eksklusivt, likt og forholdsmessig fortrinnsberettiget krav over de særskilte aktiva i sikkerhetsmassen.
Avdrag:	Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på forfallsdato til pari kurs. Hvis utstederen ikke har fullstendig tilbakebetalt forfalte krav etter låneavtalen på forfallsdato, vil ubetalte forfalte krav automatisk bli utsatt til utvidet forfallsdato, men slik at eventuelle resterende forfalte krav etter låneavtalen kan bli betalt av utsteder på enhver etterfølgende rentebetalingsdato til og med utvidet forfallsdato.
Innløsning:	Utstederen skal betale påløpte obligasjonsrenter til obligasjonseierne etterskuddsvis på hver rentebetalingsdato. Utstederen skal på forfallsdato betale til obligasjonseierne det beløp som utgjør pålydende av hver obligasjon, multiplisert med innfrielseskurs, lik 100 % av pålydende. Ethvert beløp som utstederen skal betale til obligasjonseierne skal være disponibelt for obligasjonseierne den dato beløpet skal betales i henhold til avtalen, og vil bli betalt til obligasjonseierne registrert i verdipapirregisteret på den relevante registreringsdatoen for den aktuelle betalingen. Hvis utstederen ikke har betalt forfalte krav etter avtalen skal det betales en forsinkelsesrente av det forfalte kravet tilsvarende det høyeste av: (i) 7-dagers NIBOR uke med tillegg av 3 % p.a. eller (ii) gjeldene margin på det aktuelle forfallstidspunkt med tillegg av 3 % p.a.

Sammendrag

Utøvelse av førtdig innløsningsrett for Obligasjonene:	<p>Det skal påløpe forsinkelsesrenter på forfalte men ubetalte beløp, og disse skal tillegges hovedstol og forrentes sammen med denne på månedlig basis. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, pt. 3 år for renter og 10 år for hovedstol.</p> <p>Hvis utstederen ønsker å utøve eventuell Call, skal dette meldes til Tillitsmannen senest 10 – ti – Bankdager før den relevante Calldato. Utstederens innløsning av færre enn alle Obligasjoner skal foretas <i>pro rata</i> mellom Obligasjonene i henhold til gjeldende prosedyrer i Verdipapirregisteret.</p>
--	---

2.2 Hvor handles verdipapirene?

Lånet vil bli søkt notert på Oslo Børs. Notering er ventet rundt 06.07.2020.

2.3 Hvilke nøkkelrisikoer er spesifikke for verdipapirene?

Risikoen ved investering i dette verdipapiret knytter seg til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, varierende likviditet i obligasjonen og selskapsspesifikke risikofaktorer. Mer spesifikt er det i hovedsak tre risikoforhold som utgjør investors risikoeksponering ved investering i obligasjonslånet; generell markedsrisiko, likviditetsrisiko og virksomhetsspesifikk risiko. Risiko knyttet til subordinering er også beskrevet under.

Generell Markedsrisiko

Kursen på lånet vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til lånet og omsetteligheten til lånet i markedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Låntakers forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på lånet kunne falle uavhengig av dette. Det er moderat sannsynlighet for at markedskursen vil svinge i løpet av lånets løpetid.

Likviditetsrisiko

Det er ikke inngått market-maker avtale for lånet, slik at omsetteligheten til lånet vil avhenge av de til enhver tid tilgjengelige og etablerte kredittlinjer hos de ulike markedsaktørene samt den generelle likviditeten i markedet til enhver tid. Likviditeten vil variere i løpet av lånets løpetid, men det anses som lite sannsynlig at likviditeten vil være svak over tid.

Virksomhetsspesifikk risiko

Investor har risiko på sin plassering dersom Sparebanken Øst Boligkreditt AS ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser ved forfallstidspunktet. Prisen på obligasjonslånet vil i hele lånets løpetid variere med kredittmarkedets oppfatning av Sparebanken Øst Boligkreditt AS som utsteder. Det er lav sannsynlighet for at kursen på dette obligasjonslånet skal bevege seg i vesentlig utakt med sammenlignbare obligasjonslån fra andre utstedere.

Subordinering

Risiko knyttet til subordinering er liten pga. at obligasjonene utgjør en ordinær låneforpliktelse utstedt som obligasjoner med fortrinnsrett i henhold til Finansforetakssloven, og som er pari passu med hverandre og med alle øvrige krav som er registrert i sikkerhetsmasseregisteret. I den grad krav som er registrert i sikkerhetsmasseregisteret ikke kan dekkes av sikkerhetsmassen, vil restkravet være pari passu med utstederens øvrige ordinære usikrede gjeldsforpliktelser. I følge Finansforetakssloven skal Obligasjonen, sammen med krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret, i tilfelle av insolvensbehandling (konkurs, offentlig administrasjon eller gjeldsforhandling etter konkursloven) eller avvikling av utstederen, ha et eksklusivt, likt og forholdsmessig fortrinnsberettiget krav over de særskilte aktiva i sikkerhetsmassen. Sikkerhetsmassen består av norske boliglån sikret med pant i fast eiendom.

Sammendrag

3. Nøkkelopplysninger om opptaket til handel på et regulert marked

3.1 Under hvilke forhold og hvilken tidsplan kan jeg investere i disse verdipapirene?

Emisjonsdato / Innbetalingsdato:	04. mars 2020
Forfallsdato:	18. juni 2025
Utvidet Forfallsdato:	18. juni 2026
Handelsdato:	26. februar 2020.
Prosesen:	Melding om transaksjon kl.09.07 den 26.februar 2020, lansering kl. 09.58 den 26. februar 2020. Tegningsperiode avsluttet kl.11.00 den 26. februar 2020.
Rentestartdato:	Emisjonsdato
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin Obligasjonsrente for første periode er 2,04 % Første renteperiode interpoleres mellom 3 og 6 måneders NIBOR, deretter 3 måneders NIBOR. Hvis obligasjonsrenten blir negativ, skal obligasjonsrenten settes til null.
Referanserente:	3 måneder NIBOR NIBOR på hver rentefastsettelsesdato, avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng, for den renteperiode som er angitt under Referanserente. Referanserenten reguleres med virkning fra og med hver rentebetalingsdato til neste rentebetalingsdato.
Margin:	+ 0,32 prosentpoeng p.a.
Avgifter:	Kostnader i forbindelse med utstedelse av obligasjonslånet er ca. NOK 158.650,- hvor NOK 80.000 gjelder prospektkontroll utført av Finanstilsynet, NOK 51.150,- er avgift for notering og registrering på Oslo børs og NOK 27.500,- er avgift til Tillitsmann. I tillegg er avgift til tilrettelegger på NOK 2.850.000,-. Utsteder skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift. Utsteder er ansvarlig for at eventuell kildeskatt dekkes i henhold til gjeldende lov.

3.2 Hvorfor utvikles prospektet?

Bakgrunnen for emisjonen er generell finansiering av utstederens virksomhet. Tilretteleggere og Sparebanken Øst (morbank), kommiterte seg for hele det utstedte beløpet.

Tilretteleggerne driver med et bredt spekter av aktiviteter på egne vegne og på vegne av andre. Dette kan medføre interesser som kan gå på tvers av utstederens interesser. Tilretteleggerne har ingen plikt til å avdekke slike interesser, men tilretteleggerne skal ikke ha interesser som medfører at de ikke er i stand til å utføre den jobben som forventes av de og at de sådan ikke er skikket til å være tilrettelegger. Tilretteleggerne skal agere på en måte som er til beste for utstederen i forbindelse med den aktuelle utstedelsen. Tilretteleggerne mottar et honorar fra utsteder, etter å ha bistått med prising og innhenting av fremmedkapitalen. Sparebanken Øst Boligkreditt AS er ikke kjent med at det foreligger andre interessekonflikter knyttet til lånet utover det som er beskrevet over.